中银中国精选混合型开放式证券投资基金

更新招募说明书摘要

(2011年第1号)

基金管理人：中银基金管理有限公司 Bank of China Investment Management
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
二〇一一年二月

重要提示

本基金经中国证监会2004年10月8日证监基金字[2004]154号及2004年11月9日证监基金字[2004]183号文件批准募集，基金合同于2005年1月4日正式生效。

投资有风险，投资人认购（或申购）基金时应认真阅读本招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本招募说明书摘要是根据《中银中国精选混合型开放式证券投资基金基金合同》和《中银中国精选混合型开放式证券投资基金招募说明书》编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受，并按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务；基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。

本更新招募说明书所载内容截止日2011年1月4日，有关财务数据和净值表现截止日为2010年12月31日（财务数据未经审计）。本基金托管人中国工商银行已复核了本次更新的招募说明书。

一、基金合同生效日

2005年1月4日

二、基金管理人

（一）基金管理人概况

1. 公司名称：中银基金管理有限公司
2. 住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
3. 设立日期：2004年8月12日
4. 法定代表人：贾建平
5. 执行总裁：陈儒
6. 办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼
7. 电话：（021）38834999
8. 传真：（021）68872488
9. 联系人：程明
10. 注册资本：1亿元人民币
11. 股权结构：

股东	出资额	占注册资本的比例
中国银行股份有限公司	人民币8350万元	83.5%
贝莱德投资管理（英国）有限公司	相当于人民币1650万元的美元	16.5%

（二）主要人员情况

1、董事会成员

贾建平（JIA Jianping）先生，董事长。国籍：中国。高级经济师。历任中银基金管理有限公司筹备组组长、中国环球租赁有限公司业务部副主任、中国银行信托咨询公司副处长、处长、中国银行卢森堡有限公司副总经理、中国银行罗马代表处首席代表、中银集团投资有限公司（香港）副董事长、总经理、中国银行投资管理部总经理、中国银行重组上市办公室副主任、中国银行董事会秘书办公室总经理、中国银行上市办公室总经理等职。兼任中国科技金融促进会副理事长。

陈儒（CHEN Ru）先生，董事。国籍：中国。中银基金管理有限公司执行总裁。经济学博士、南开大学博士后，高级经济师、国务院政府特殊津贴专家。曾参与深圳证券交易所筹建。历任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁、中国银行总行基金托管部总经理、中银国际控股董事总经理、中银国际英国保诚资产管理公司董事、中银国际证券副执行总裁、董事总经理、原中银国际基金管理有限公司董事、执行总裁。

董杰（DONG Jie）先生，董事。国籍：中国。西南财经大学博士学位。原中国银行股份有限公司托管及投资者服务部总经理。历任中国银行天津市分行副行长、党委委员、中国银行深圳市分行沙头角支行行长、深圳市分行信贷经营处处长、公司业务处处长、深圳市分行行长助理、党委委员等职。

葛岱炜（David Graham）先生，董事。国籍：英国。现任贝莱德投资管理有限公司董事总经理，主要负责管理贝莱德合资企业关系方面的事务。葛岱炜先生于1977年—1984年供职于Deloitte Haskins & Sells（现为普华永道）伦敦和悉尼分公司，之后，在拉扎兹（Lazards）银行伦敦、香港和东京分公司任职。1992年，加入美林投资管理有限公司（MLIM），曾担任欧洲、中东、非洲、太平洋地区客户关系部门的负责人。2006年贝莱德与美林投资管理有限公司合并后，加入贝莱德。

赵纯均（ZHAO Chunjun）先生，独立董事。国籍：中国。现清华大学经济管理学院教授，兼任中国国家自然科学基金管理科学部专家咨询委员会委员、中国系统工程学会副理事长等。历任清华大学自动化系教研室副主任、讲师、清华大学经济管理学院院长助理、系主任、副教授、清华大学经济管理学院第一副院长、教授、清华大学经济管理学院院长、教授。

于鸿君（YU Hongjun）先生，独立董事。国籍：中国。现任北京大学教授、博士生导师、北京大学党委副书记。曾任石河子大学副校长、西安交通大学教师、内蒙古包钢钢联股份有限公司独立董事、北京大学党委组织部常务副部长、北京大学校长助理、内蒙古包头市市委副书记（挂职）。北京大学外国经济思想史专业博士、北京大学国民经济计划与管理专业硕士、西安交通大学低温工程专业学士、国家社科基金重大招标项目首席专家。

葛礼（Gary Rieschel）先生，独立董事。国籍：美国。现任启明维创投资咨询有限公司的创办者、董事总经理，同时供职于里德学院董事会，亚洲协会、中美合资企业清洁能源、清洁技术论坛的顾问委员会，并担任纳斯达克上市公司THQ的独立董事。曾在美国知名技术公司思科、英特尔等任高级营运职位，并被多家杂志如福布斯、红鲱鱼、网络标准评为全球最主要的风险资本家之一。曾在美国英特尔公司担任品质保证经理，在美国NCube公司、思科公司以及日本Sequent公司担任管理职位，后为SOFTBANK/Mobius风险资本的创办者、董事总经理。哈佛商学院工商管理硕士，里德学院生物学学士。

2、监事

赵经坪（ZHAO Huiping）先生，监事。国籍：中国。中央党校经济管理专业本科，人力资源管理师，经济师。曾任中国银行人力资源部信息团队主管、中国银行人力资源部综合处副处长、处长、人事部技术干部处干部、副处长。

陈宇（CHEN Yu）先生，职工监事。国籍：中国。复旦大学软件工程硕士研究生。现任中银基金管理有限公司副总裁、信息资讯部门主管，参与中银国际基金管理有限公司筹建工作。曾在中银万国证券股份公司从事信息技术管理工作，11年证券基金行业工作经历。

3、管理层成员

陈儒（CHEN Ru）先生，董事、执行总裁。国籍：中国。经济学博士、南开大学博士后，高级经济师、国务院政府特殊津贴专家。曾参与深圳证券交易所筹建。曾任深圳投资基金管理公司董事长兼执行总裁、中国银行总行基金托管部总经理、中银国际控股董事总经理、中银国际英国保诚资产管理公司董事、中银国际证券副执行总裁、董事总经理、原中银国际基金管理有限公司董事、执行总裁。

欧阳向军（Jason X. OUYANG）先生，国籍：加拿大。督察长。加拿大西安大略大学毅伟商学院工商管理硕士（MBA）和经济学硕士。曾在加拿大太平洋集团公司、加拿大帝国商业银行和加拿大伦敦人寿保险公司等海外机构从事金融工作多年，也曾任蔚深证券有限责任公司（现英大证券）研究发展中心总经理、融通基金管理公司市场拓展总监、监察稽核总监和上海复旦大学国际金融系国际金融教研室主任、讲师。

俞岱曦（YU Daixi）先生，副执行总裁。国籍：中国。经济学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司全国社保基金106组合基金经理、基金丰和基金经理助理、鹏华基金管理有限公司基金普润基金经理助理、行业分析师。2008年4月至今任中银增长基金经理，2009年4月至今任中银优选基金经理。具有13年证券投资研究从业经验，具备基金从业资格。

宁敏（NING Min）女士，助理执行总裁。国籍：中国。中国社会科学院法学博士，中国政法大学法学硕士，曾在中国人民银行研究局博士后流动站从事金融专业博士后研究工作。宁敏女士曾先后在中国银行总行法律与合规部、总行投信执行部及总行托管及投资者服务部工作，先后担任副处长、主管（处长）等职。

4、基金经理

现任基金经理：孙庆瑞（SUN Qingrui）女士，中银基金管理有限公司投资管理部权益投资副总监、副总裁（VP）、管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司全国社保组合债券基金经理、基金经理助理、债券研究员，联合证券股份有限公司债券研究员。2007年8月至今任中银中国基金经理，2006年7月至2010年5月任中银货币基金经理，2006年10月至2008年4月任中银收益基金经理，2010年2月至今任中银监筹基金经理。具有10年投资研究经验，具备基金从业资格。

孙庆瑞女士自2010年11月5日起休假（年假及产假），拟于2011年3月25日回岗履职。在此期间，本基金管理人决定本基金由中银价值混合基金基金经理、研究总监张发余先生代为管理，上述事项已根据有关法规向中国证监会上海证监局报备，并已于2010年11月3日公告。（附张发余先生简历：张发余先生，中银基金管理有限公司投资管理部研究总监，副总裁（VP），经济学博士。曾任长江证券研究员、长江证券研究所投资策略分析师。2006年加入中银基金管理有限公司，现任研究总监，2010年8月至今任中银价值基金经理，2010年11月5日至2011年3月25日期间代管中银中国基金。具有10年证券从业年限。具备基金、证券从业资格。）

曾任基金经理：吴域（WU Yu）先生，2007年8月22日至2010年10月15日担任本基金基金经理。

曾任基金经理：贺轶（HE Yi）先生，2006年8月6日至2007年8月20日担任本基金基金经理。

曾任基金经理：苏淑敏（Tina SO）女士，2005年1月4日至2006年8月5日任本基金基金经理。

（三）投资决策委员会成员的姓名及职务

主席：俞岱曦（副执行总裁）

成员：陈军（副总裁）、孙庆瑞（副总裁）、甘霖（副总裁）、张发余（副总裁）、

奚鹏洲（副总裁）

列席成员：欧阳向军（督察长）、寻明辉（副总裁）、李建（助理副总裁）

（四）上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

（一）基金托管人基本情况

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

成立时间：1984年1月1日

法定代表人：姜建清

注册资本：人民币334,018,850,026元

联系电话：010-66105799

联系人：蒋松云

（二）主要人员情况

截至2010年12月末，中国工商银行资产托管部共有员工133人，平均年龄30岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2010年12月，中国工商银行共托管证券投资基金198只，其中封闭式8只，开放式190只。自2003年以来，本行连续七年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的23项最佳托管银行大奖；2010年，本行资产托管部总经理获得《财资》设立的年度中国最佳托管银行家个人大奖。本行是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

四、相关服务机构

（一）基金发售机构

1. 直销机构

名称：中银基金管理有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼

法定代表人：贾建平

办公地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦45楼

执行总裁：陈儒

电话：（021）38834999

传真：（021）68872488

联系人：徐琳

2. 场外代销机构

1）中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街1号

法定代表人：肖钢

客服电话：95566

公司网址：www.boc.cn

2）中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

客服电话：95588

公司网址：www.icbc.com.cn

3）交通银行股份有限公司

注册地址：上海市银城中路188号

法定代表人：胡怀邦

客服电话：95559

公司网址：www.bankcomm.com

4）中国建设银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街25号

法定代表人：郭树清

客户服务电话：95533

公司网址：www.ccb.com

5）中信银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人：孔丹

客服电话：95558

公司网址：http://bank.ecitic.com

6）中国民生银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街2号

法定代表人：董文标

客服电话：95568

公司网址：www.cmbc.com.cn

7）招商银行股份有限公司

注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：傅育宁

客服电话：95555

网址：www.cmbchina.com

8）中银国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39F

法定代表人：唐新宇

联系电话：61195566

联系人：张静

公司网址：www.bocichina.com

9）海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路98号

法定代表人：王开国

联系人：金芸

客服电话：95553

公司网址：www.htsec.com

10）国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

办公地址：上海浦东新区银城中路168号上海银行

法定代表人：祝幼一

联系人：芮敏祺

客服电话：400-8888-666

公司网址：www.gtja.com

11）广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北路183号大都会广场43楼

法定代表人：王志伟

联系人：黄岚

客服电话：961133 或致电各地营业网点

公司网址：www.gf.com.cn

12）兴业证券股份有限公司

注册地址：福州市湖东路99号标力大厦

法定代表人：兰荣

客服电话：4008888123

联系人：谢高得

联系电话：（021）68419393-1259

公司网址：www.xyzq.com.cn

13）华泰证券有限责任公司

地址：江苏省南京市中山东路90号

法定代表人：吴万善

电话：（025）84457777-950

联系人：李金龙

客服电话：（025）95597

公司网址：www.htsc.com.cn

14）东方证券股份有限公司

注册地址：上海中山南路318号2号楼22-29层

法定代表人：王益民

客服热线：（021）95503

联系人：盛云

公司网址：www.dfzq.com.cn

15）平安证券有限责任公司

注册地址：广东深圳福田区金田路大中华国际交易广场8楼

法定代表人：杨宇翔

联系电话：400-8866-338

联系人：郑舒丽

公司网址：www.pa18.com.

16）中原证券股份有限公司

办公地址：河南省郑州市经三路15号广汇国贸大厦11楼

法定代表人：石保上

联系电话：0371-65585670

联系人：陈利民

公司网址：www.ccnew.com

17）中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：张佑君

客服电话：4008888108

联系人：权唐

公司网址：www.csc108.com

18）华安证券有限责任公司

注册地址：安徽省合肥市长江中路357号

法定代表人：李工

客服电话：0551-96518

联系人：甘霖

公司网址：www.hazq.com.cn

19）东北证券有限责任公司

注册地址：长春市自由大路1138号

法定代表人：李树

客服电话：0431-85096710

联系人：潘锴

公司网址：www.nesc.cn

20）招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层

法定代表人：宫少林

客服电话：95565

联系人：吴少彬

公司网址：www.newone.com.cn

21）中国银河证券股份有限公司

通讯地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：顾伟国

客服电话：400-888-888

联系人：李洋

公司网址：http://www.chinastock.com.cn

22）东莞证券有限责任公司

注册地址：东莞市莞城区可园南路1号30楼

法定代表人：游锦辉

客服电话：0769-961130

公司网址：www.dgzq.com.cn

23）天相投资顾问有限公司

注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701

法定代表人：林义相

客服电话：010-66045666

联系人：潘鸿

公司网址：http://www.txsec.com/

24）中信金通证券有限责任公司

注册地址：杭州市中河南路11号万凯商务大楼A座

法定代表人：刘军

客服电话：（0571）96598

公司网址：www.bigsun.com.cn

25）国元证券股份有限公司

注册地址：安徽省合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

客服电话：4008-888-777

公司网址：http://www.gyzq.com.cn

26）光大证券股份有限公司

注册地址：上海市静安区新闸路1508号

法定代表人：徐浩明

联系人：刘晨

客服电话：4008-888-788？、10108998

公司网址：http://www.ebscn.com

27）申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

法定代表人：丁国荣

联系人：邓寒冰

客服电话：021-962505

公司网址：www.sw2000.com.cn

28）华泰联合证券有限责任公司

注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

法定代表人：马昭明

联系人：盛宗凌

客服电话：400-888-8555、95513

公司网址：http://www.lhzq.com

29）长江证券股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市江汉区新华路特8号长江证券大厦

法定代表人：胡运钊

联系人：李良

客服电话：4008-888-999

公司网址：www.95579.com

30）中信万通证券有限责任公司

注册地址：青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层（1507-1510室）

法定代表人：史洁民

联系人：丁韶燕

客服电话：（0532）96577

公司网址：www.zxwt.com.cn

31）安信证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元

法定代表人：牛冠兴

联系人：张勤

客服电话：4008001001、020-96210

公司网址：http://www.essences.com.cn

32）华宝证券经纪有限责任公司

注册地址：中国上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23楼

法定代表人：陈林

联系人：刘闻川

客户投诉电话：021-38929908

网址：www.cnhbstock.com

33）国信证券股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：周杨

客服电话：95536

网站：http://www.guosen.com.cn

34）中国国际金融有限公司

地址：北京建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：李剑阁

联系人：罗春蓉

联系电话：010-65051166 或直接联系各营业部

网址：http:// www.cicc.com.cn

35）信达证券股份有限公司

地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层

法定代表人：张志刚

联系人：唐静

客服电话：400-800-8899

网址：http://www.cindasc.com

36）宏源证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街19号

法定代表人：汤世生

联系人：李巍

客服电话：4008000562

网址：http://www.hysec.com

37）广发华福证券有限责任公司

地址：福州市五四路新天地大厦7、8层

法定代表人：黄金琳

联系人：张腾

客服电话：0591-96326

网址：www.gfhfzq.com.cn

38）红塔证券股份有限公司

地址：云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼

法定代表人：况雨林

联系人：刘晓明

客服电话：0871-3577942

网址：www.hongtastocc.com

39）天风证券有限责任公司

地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼

法定代表人：余磊

联系人：陈璐

客服电话：028-86711410

网址：www.tfzq.com

40）渤海证券股份有限公司

地址：天津市南开区宾水西道8号

法定代表人：王春峰

联系人：王兆权

客服电话：4006515988

网址：www.ewww.com.cn

3. 上网定价发售机构

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路5045号

理事长：陈东征

电话：（0755）82083333

4. 场内销售机构

场内代销机构是指具有开放式基金代销资格，经深交所和本基金管理人认可的，可通过深交所开放式基金销售系统办理开放式基金的认购、申购、赎回和转托管等业务的深交所会员单位（具体名单请参见深交所相关文件）。

场内代销机构的相关信息同时通过深圳证券交易所网站（www.szse.cn）登载。

基金管理人可以根据相关法律法规要求，选择其它符合要求的机构代理销售本基金，并及时公告。

（二）注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区太平桥大街17号

法定代表人：金颖

电话：（010）59378839

传真：（010）59378907

（三）出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称：北京市中伦金通律师事务所

住所：北京市建国门外东环南路2号北京招商局大厦12层

法定代表人：吴鹏

上海办公室：上海市浦东新区银城中路200号11楼

电话：（021）50372668

传真：（021）50372678

联系人：张坚

经办律师：赵靖、张坚

（四）审计基金资产的会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6楼

法定代表人：杨绍信

电话：（021）61238888

传真：（021）61238800

联系人：汪棣

经办注册会计师：汪棣、金毅

五、基金的名称

中银中国精选混合型开放式证券投资基金

六、基金的类型

上市契约型开放式

七、基金的投资目标

基金管理人致力于研究全球经济和行业发展的趋势，紧随中国经济独特的发展节奏，挖掘中国主题，努力为投资者实现基金资产中、长期资本增值的目标，追求稳定的、优于业绩基准的回报。

八、基金的投资方向

具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。主要投资对象是能够直接受益于全球经济发展趋势和有关中国经济发展独特主题的上市公司的股票和优质债券。

九、基金的投资策略

（一）投资策略

本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略，将定性与定量分析贯穿于主题精选、公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。本基金的投资管理主要分为三个层次：第一个层次是自上而下的资产类别的配置，第二个层次是精选主题，第三个层次是自下而上的个股选择。

（二）投资决策依据

1. 根据国家有关法律、法规、基金合同、投资管理协议等的有关规定依法决策；
2. 投资研究团队对于宏观经济周期、行业增长形态、市场情况、上市公司财务数据及公司治理结构的定性定量化分析结果；
3. 投资风险管理部对于投资风险的评估报告与管理建议。

（三）决策程序

本基金管理人的投资决策程序如下图所示：

（四）投资管理方法和标准

基金管理人建立了严格规范的投资管理程序，将严密的程序管理、定性分析与数量模型贯穿于研究、投资策略制定、投资组合构建、投资执行、投资组合评估的全过程，力争在投资管理的每一个环节为投资者创造价值。

本基金利用国际化的研究平台，将中外双方的投资调研资源融为一体，采取“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，依靠坚实的基本面分析和有效的数量分析模型，把握证券市场的投资机会，构建最优投资组合，实现长期优于业绩基准的良好投资收益。本基金的投资管理主要分为三个层次：第一个层次是自上而下的资产类别的配置，第二个层次是主题行业配置，第三个层次是自下而上的个股选择。

1. 资产类别配置

本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略，根据全球宏观形势、中国经济发展（包括经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场动态等），对基金资产在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置进行实时监控，并根据风险的评估和建议适度调整资产配置比例。

本基金资产类别配置的决策借助中银集团和贝莱德投资管理宏观量化经济分析的研究成果，从国民经济发展状况入手，判断利率水平、通货膨胀率、货币供应量、盈利变化等因素对中国证券市场的影响，分析类别资产的预期风险收益特征，得出市场分析结论。

本基金的资产配置决策参照投资风险管理部门的风险建议书，由投资风险管理人员运用统计方法计算投资组合、股票市场、债券市场的风险水平以及各大类资产之间相对的风险水平，向投资决策委员会提交投资组合评估报告。投资风险管理部门的研究成果对资产类别配置决策有重要提示作用，并可确保资产类别配置的科学性与合理性。

在正常市场状况下，投资组合中股票资产投资比例为40-95%，债券资产及回购比例为0-45%，现金类资产比例为5-15%。

今后在有关法律法规许可时，本基金资产配置比例将作相应调整，股票资产投资比例可达到法律法规有关规定的最高限额。

2. 主题行业配置

基金管理人采用定性和定量模型分析相结合的方法，对能够受益于发展趋势和投资主题的行业进行价值评估，包括分析行业在各经济周期中的发展动态、发展前景（替代产品的发展、国家特殊的行业政策、国际市场的变化情况等）和公司在行业中的地位和竞争优势。

基金管理人通过严格的宏观行业分析建立系统的行业投资价值评估体系，通过分析行业的竞争优势和行业的发展趋势，动态预测并跟踪行业投资价值的变化，由此决定行业间的投资权重。

由于本基金寻求在多个行业和企业间进行分散化和多样化投资，因此对任何一个行业的投资权重将不超过基金资产净值的30%。

3. 自下而上的个券选择策略

1）股票投资组合构建

本基金采取“自下而上”的方式，运用数量化的分析模型、科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研等多种手段精选个股，并在此基础上构建股票投资组合。

基金管理人通过定量分析系统筛选公司，重点关注的指标有：盈利增长率、市盈率（P/E）、股利收益率、净利润率、毛利润率、企业总价值与息税、折旧及摊销前盈利之比（EV/EBITDA）、净资产收益率（ROE）等，并且动态跟踪各个价值指标，如现金股利折现模型（DDM，Dividend Discount Model）、经济增加值（EVA，Economic Value Added）的变动趋势，由此决定公司相对和绝对的内在投资价值。同时，基金管理人建立了一套以定性分析为主的公司价值评价体系，定性分析公司的行业地位、管理能力、财务状况等。

2）债券投资组合的构建

本基金将采取“自上而下”投资策略，对各类债券进行合理的配置。基金管理人将深入分析国内外宏观经济形势、国内财政政策和货币政策以及结构调整因素（包括资金面结构调整、制度建设和品种创新、投资者结构变化）对债券市场的影响，判断债券市场的走势，制定资产配置策略。本基金在债券投资组合构建和管理过程中，采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略，力求获取高于市场平均水平的投资回报。

本基金充分考虑债券投资的安全性与收益性，严格执行基于投资基准指标的有限久期管理。在投资基准指标的基础上，设定窄幅的波动区间，调整投资组合的久期，保证投资者在承担相应市场风险的条件下获取超额的收益。本基金认真研究中国债券市场的结构特征，根据债券市场的实际情况构造收益率曲线，并将其与国际成熟债券市场的收益率曲线进行比较，积极地调整债券投资组合长期、中期、短期债券的比重。

在我国债券市场中，国债与金融债市场的发展最为成熟，流动性也最好，因而本基金的债券投资将以这些债券品种为主。目前国内企业债券市场的规模很小，流动性也不够，因而不是本基金初期投资的主要投资对象，但随着我国金融市场利率市场化步伐的加快，企业债券市场今后必将快速发展，品种将逐渐增多，市场规模将逐渐扩大。本基金将在严格控制企业债券信用风险的前提下，本着流动性、安全性、收益性的原则选择资质优良的企业，增加债券的投资品种。

十、业绩比较基准

本基金股票投资部分的业绩比较基准为：中信标普300指数；债券投资部分的业绩比较基准为：中信国债指数。

本基金的整体业绩基准=中信标普300指数×70%+中信国债指数×20%+1年期银行存款利率×10%

如果今后市场有其他代表性更强的业绩比较基准推出，本基金可以在经过合适的程序后变更业绩比较基准。

十一、风险收益特征

中等偏上风险

十二、基金管理人代表基金行使股东权利的原则及方法

1、不谋求对上市公司的控股，不参与所投资上市公司的经营管理；

2、有利于基金资产的安全与增值；

3、基金管理人按照国家有关规定代表基金独立行使股东权利，保护基金投资者的利益。

十三、投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本投资组合报告所载数据截至2010年12月31日，本报告所列财务数据未经审计。

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	1,808,442,365.04	67.12
	其中：股票	1,808,442,365.04	67.12
2	固定收益类投资	199,330,000.00	7.40
	其中：债券	199,330,000.00	7.40
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	427,000,322.50	15.85
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	208,113,641.71	7.72
6	其他资产	51,533,202.12	1.91
	合计	2,694,419,531.37	100.00

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	174,126,119.88	6.49
B	采掘业	48,846,558.33	1.82
C	制造业	948,384,500.48	35.35
C0	食品、饮料	107,366,326.54	4.00
C1	纺织、服装、皮毛	12,331,045.20	0.46
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	91,517,464.14	3.41
C5	电子	177,613,655.07	6.62
C6	金属、非金属	3,004,074.92	0.11
C7	机械、设备、仪表	404,202,525.71	15.06
C8	医药、生物制品	137,682,550.10	5.13
C99	其他制造业	14,666,858.80	0.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,120,320.00	0.49
E	建筑业	74,005,976.40	2.76
F	交通运输、仓储业	31,590,416.88	1.18
G	信息技术业	280,544,666.56	10.46
H	批发和零售贸易	165,946,101.84	6.18
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	71,877,704.67	2.68
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,808,442,365.04	67.40

（三）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002065	东华软件	2,902,811	89,319,494.47	3.33
2	002041	登海种业	1,232,431	81,229,527.21	3.03
3	000823	超声电子	4,546,682	74,065,449.78	2.76
4	002376	新北洋	1,506,639	71,098,294.41	2.65
5	000063	中兴通讯	2,469,625	67,420,762.50	2.51
6	002449	国星光电	1,384,390	60,705,501.50	2.26
7	002325	洪涛股份	1,416,850	55,257,150.00	2.06
8	600475	华光股份	2,231,159	53,302,388.51	1.99
9	000538	云南白药	868,547	52,460,238.80	1.96
10	000651	格力电器	2,777,236	50,351,288.68	1.88

（四）报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	149,215,000.00	5.56
3	金融债券	50,115,000.00	1.87
	其中：政策性金融债	50,115,000.00	1.87
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
	合　计	199,330,000.00	7.43

（五）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801044	08央票44	1,000,000	100,360,000.00	3.74
2	010211	01国开11	500,000	50,115,000.00	1.87
3	1001060	10央票60	500,000	48,855,000.00	1.82

（六）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

（七）报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

（八）投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,452,654.49
2	应收证券清算款	42,357,021.40
3	应收股利	-
4	应收利息	4,562,417.23
5	应收申购款	3,161,109.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合　计	51,533,202.12

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

十四、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2005年1月4日，基金合同生效以来基金投资业绩与同期业绩比较基准的比较如下表所示：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2005年1月4日（基金合同生效日）至2005年12月31日	1.93%	0.62%	-2.09%	0.88%	4.02%	-0.26%
2006年1月1日至2006年12月31日	95.56%	1.05%	82.12%	1.04%	13.44%	0.01%
2007年1月1日至2007年12月31日	128.98%	1.66%	98.90%	1.61%	30.08%	0.05%
2008年1月1日至2008年12月31日	-39.79%	1.72%	-49.56%	2.08%	9.77%	-0.36%
2009年1月1日至2009年12月31日	73.73%	1.72%	62.04%	1.32%	11.69%	0.40%
2010年1月1日至2010年12月31日	12.89%	1.19%	-6.66%	1.09%	19.55%	0.10%
自基金成立起至今	439.01%	1.40%	163.18%	1.43%	275.83%	-0.03%

十五、基金费用概览

（一）与基金运作有关的费用

1. 基金费用的种类：

1）基金管理人的管理费；

2）基金托管人的托管费；

3）证券交易费用；

4）基金信息披露费用；

5）基金持有人大会费用；

6）与基金相关的会计师费和律师费；

7）按照国家有关规定可以列入的其他费用。

2. 基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1）基金管理人的管理费

在通常情况下，本基金的管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费率计算，计算方法如下：

H=E×1.5%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费；

E为前一日基金资产净值。

2）基